

# Månedrappport Pensjon

## Juni 2019



Juni 2019 Porteføljer	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år    siste 5 år	
<b>Kombinert</b> Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Renter	1,1 %	4,3 %	2,4 %	3,0 %
Kombinert Trygg	1,9 %	6,4 %	4,4 %	4,9 %
Kombinert Balansert	3,0 %	9,5 %	7,1 %	7,5 %
Kombinert Offensiv	4,1 %	12,8 %	9,7 %	10,0 %
Kombinert Aksjer	4,8 %	15,0 %	11,5 %	11,5 %

<b>Kombinert Valutasikret</b> Oppstart juni 2009	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Trygg Valutasikret	1,9 %	6,4 %	4,3 %	4,1 %
Kombinert Balansert Valutasikret	3,0 %	9,6 %	7,1 %	5,6 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	4,1 %	12,8 %	9,8 %	6,9 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	4,8 %	15,0 %	11,6 %	7,8 %

<b>Aktiv</b> Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Aktiv Trygg	1,6 %	5,4 %	3,9 %	4,4 %
Aktiv Balansert	2,4 %	7,8 %	5,9 %	6,7 %
Aktiv Offensiv	3,3 %	10,2 %	7,9 %	8,9 %
Aktiv Aksjer	3,9 %	11,7 %	9,5 %	10,5 %

Juni 2019 Utvalgte fond	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år    siste 5 år	
<b>Fondstorg</b>	Fond	Fond	Fond	
PMF	Danske Invest Norsk Likviditet I	0,08 %	1,00 %	1,55 %    1,54 %
OFN	Danske Invest Norsk Obligasjon	0,27 %	1,63 %	1,25 %    1,88 %
OFG	Nordea Global High Yield	2,16 %	8,94 %	6,52 %    3,32 %
AFN	Danske Invest Norge I	1,84 %	6,79 %	11,13 %    7,60 %
AFN	Storebrand Norge	0,59 %	9,67 %	12,41 %    8,85 %
AFG	Investec GSF Global equities	6,09 %	16,82 %	9,49 %    3,11 %
AFG	Parvest Real Estate Secs Wld Acc	-1,03 %	14,70 %	2,22 %    5,56 %
AF EM	Schroder Int. Sel. Fund Emerging Markets	7,50 %	12,79 %	11,62 %    2,89 %

For andre fond vennligst se [www.gjensidige.no](http://www.gjensidige.no)

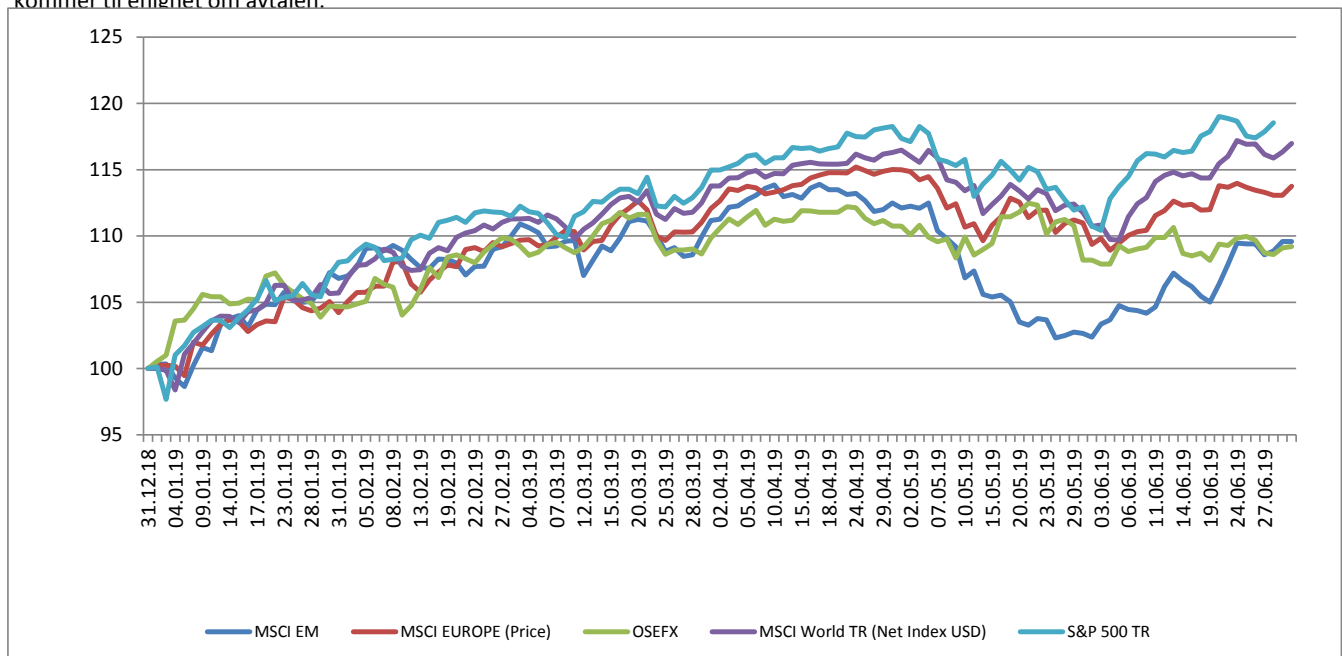
Juni 2019 Referanseindekser	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år    siste 5 år	
PMF	ST2X/Norske pengemarkedsfond	0,07 %	0,41 %	0,56 %    0,74 %
OFN	ST4X/Norske obligasjonsfond	0,24 %	0,79 %	0,66 %    1,51 %
OFG	Barcap Global Bond/Globale obligasjonsfond	1,25 %	5,15 %	1,95 %    3,58 %
AFN	OSEFX/Norske aksjefond	1,22 %	9,20 %	12,46 %    7,30 %
AFG	MSCI World/Globale Aksjefond	6,59 %	16,98 %	11,77 %    6,60 %
AF EM	MSCI Emerging/Emerging Markets aksjefond	6,24 %	10,58 %	10,66 %    2,49 %

Juni 2019 Valuta	Kurs	Endring siste måned	Endring 2019	Endring siste 3 år    siste 5 år	
V	USD/NOK	8,53	-2,57 %	-1,25 %	2,02 %    39,12 %
V	EUR/NOK	9,70	-0,84 %	-2,07 %	4,40 %    15,49 %

### Aksjeoppgangen tilbake for fullt

Det var igjen full fart i aksjemarkedene i juni, og verdensindeksen MSCI World steg 6,59 % denne måneden. Hittil i år er MSCI opp nesten 17 %. Enda bedre gikk det i USA, hvor S&P 500 igjen nådde nye høyder og var opp 6,9 % i juni og hele 18,5 % i 2019. Oslo Børs har hatt en svakere utvikling og steg bare 1,5 % denne måneden og opp 8,15 % hittil i år.

Det var knyttet mest spenning til G20-møtet denne måneden, og samtalen mellom Trump og Xi Jinping. I etterkant av møtet annonserte Trump at han vil utsette implementeringen av den varslede tollene på import fra Kina på midlertidig basis. Etter at forhandlingene mellom USA og Kina brøt sammen i mai, satt USA det kinesiske telekomselskapet Huawei på listen over selskaper som utgjør en trussel mot USAs nasjonale sikkerhet. Etter G20 samtalen uttalte i midlertidig Trump at han allikevel vil tillate amerikanske selskaper å selge varene sine til Huawei. Markedene tok nyhetene positivt, men konfliktene består og det gjenstår fortsatt å se om de kommer til enighet om avtalen.



### Renter

Norges Bank økte som varslet styringsrenten på rentemøte den 20.06, fra 1% til 1,25%. Sentralbanksjef Øystein Olsen uttalte også at styringsrenten mest sannsynlig vil bli satt videre opp i løpet av året, og at det kan bli en ny renteheving allerede i septem ber. Det er god vekst i norsk økonomi og oppgangen synes å bli sterkere det neste året enn tidligere anslått, i tillegg til at kapasitetsutnyttningen anslås å være noe over normalt nivå. Utviklingen i norsk økonomi har vært godt hjulpet av høy oljepris, svak krone og lav ledighet.

Norges Bank går mot strømmen med å øke renten, da den amerikanske sentralbanken (Fed) og den europeiske sentralbanken (ECB) har snudd og signalisert rentekutt. Fed holdt styringsrenten uendret på intervallet mellom 2,25 - 2,50 % på rentemøte i juni. Sentralbanksjef Powell sier at utviklingen i økonomien er sunn, jobbveksten har vært solid, arbeidsledigheten er lav og forbruket i husholdningene vokser. Samtidig er investeringene i næringslivet moderate, BNP veksten avtagende og inflasjonen under målet på 2%. Forventningene er nå at Fed vil kutte styringsrenten to ganger i 2019, og første gang i juli.

Vekstsignalene i EU er også svake, og ECB sliter med vedvarende lav inflasjon og økt usikkerhet. Sentralbanksjef Draghi lover ytterligere

#### Viktig informasjon om rapportene våre – ansvarsfraskrivelse

Denne rapporten er laget av Gjensidige Pensjonsforsikring AS som generelt informasjonsmateriale. Det er viktig at ingen oppfatter materialet som en personlig anbefaling av bestemte verdipapirer, finansielle instrumenter eller strategier. Innholdet er heller ikke egnet som investeringsrådgivning for den enkelte investor. Vi har basert materialet på opplysninger som er offentlig tilgjengelige. Alle vurderinger og estimater er gitt i god tro. Vi anser alle kildene våre som pålitelige, men kan ikke garantere at alle opplysningene er korrekte eller fullstendige. Derfor kan vi heller ikke ta ansvar for eventuelle tap i forbindelse med disposisjoner som er foretatt på bakgrunn av det vi presenterer her.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalternes dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil kunne påvirke verdien av fondet dersom andelenes kurser stilles i fremmed valuta.